


Molindo Energy AB – organisationsnummer 559107-3092

Årsredovisning 2022-01-01 – 2022-12-31

Undertecknad styrelseledamot i Molindo Energy AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 16 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm, 30 juni 2023


Morgan Sadarangani

Molindo Energy AB

Årsredovisning

2022-01-01 – 2022-12-31

VD-ord

Kära aktieägare,

2022 var på många sätt ett utmanande år präglat av krig i vårt närområde och efterföljande turbulens på finansmarknaderna. När vi sammanfattar året kan vi trots allt konstatera att Molindo har haft en stark utveckling där till exempel portföljbolaget Cinis Fertilizer genomförde en framgångsrik börsnotering vilket innebar en mycket positiv värdeutveckling för Molindo Energys innehav i bolaget. Flera andra av våra portföljbolag har till och med märkt av en starkare efterfrågan nu än tidigare och vi är övertygade om att vår innovationsdrivna bolagsportfölj kommer att förbli relevant under lång tid framöver.

Under 2022 utvecklades substansvärdet per aktie negativt med -8,1%, från 268 kronor per aktie till 247 kronor per aktie. Utvecklingen av substansvärdet är en effekt av ett par motverkande faktorer. Värdeökningarna beror på en kombination av högre värdering i samband med börsnotering eller kapitalanskaffningar i bolagen samt positiva kommersiella framgångar. På den negativa sidan har vi en total nedskrivning av värdena i QFS och Delta samt en lägre värdering i Exeger. Sammantaget står sig portföljutvecklingen väl i jämförelse med övrig kapitalmarknad under 2022 och den relativt sett mindre nedgången är ett kvitto på kvaliteten i våra portföljbolag.

Vi har under ett par år jobbat med att expandera portföljen med fler bolag och därmed förbättra riskspridningen i portföljen. Detta arbete har varit framgångsrikt och Molindo går in i 2023 med en mer balanserad portfölj, jämnare viktad mellan bolagen, vilket är positivt för riskspridningen och långsiktig avkastning för aktieägarna. Under 2021 utökade vi bolagsportföljen med 6 bolag och under 2022 fortsatte vi att investera i de nya bolagen. Molindo har gjort totala investeringar på 108 MSEK i våra portföljbolag under året som varit. Huvudsakliga investeringar har varit 50 MSEK i samband med Cinis Fertilizers börsnotering, 25 MSEK i Altris, samt investeringar i Ecohelix, Apstec och Exeger.

Samtliga av våra portföljbolag bygger på värdefull innovation inom starka makrotrender som miljö och hållbarhet, lönsam och decentraliserad energiproduktion, geopolitiskt oberoende och säkerhet. Våra portföljbolag har förutsättningar att bli framtidens svenska industribolag.

I vår strävan att i högre takt identifiera nya portföljbolag och utveckla Molindo Energys aktiva ägarroll har vi under Q3 2022 rekryterat Per Bengtsson som ny investment manager. Per kommer senast från UIC (Uppsala Innovation Centre) där han varit VD under 18 år.

Vad väntar under 2023? Med våra nya resurser och samarbeten är målsättningen att expandera vår portfölj till att omfatta totalt 10–15 bolag. Vi kommer jobba intensivt med att identifiera, utvärdera och slutligen investera i morgondagens stjärnbolag. Vi ser redan nu att antalet potentiella investeringsobjekt ökat under 2022 och en alltmer spännande och långsiktig portfölj börjar ta form.

Ert fortsatta stöd och förtroende som aktieägare är helt avgörande för Molindo Energys framgång.

Med hopp om ett fortsatt framgångsrikt 2023!

Stockholm i juni 2023

Morgan Sadarangani
VD, Molindo Energy

Om Molindo Energy

Molindo Energy är ett investmentbolag med innehav i främst onoterade teknologi- och innovationsdrivna företag som befinner sig i kommersialiseringsfas. Våra portföljbolag har banbrytande teknologi och verkar på en global marknad med möjlighet att försvara höga marginaler över tid. Molindo Energy är en långsiktig och aktiv ägare och bidrar med kapital, kunnande och kontaktnät. Investeringsportföljen har succesivt byggts upp sedan Molindo Energy grundades 2017 och består per 31 december 2022 av 8 bolag.

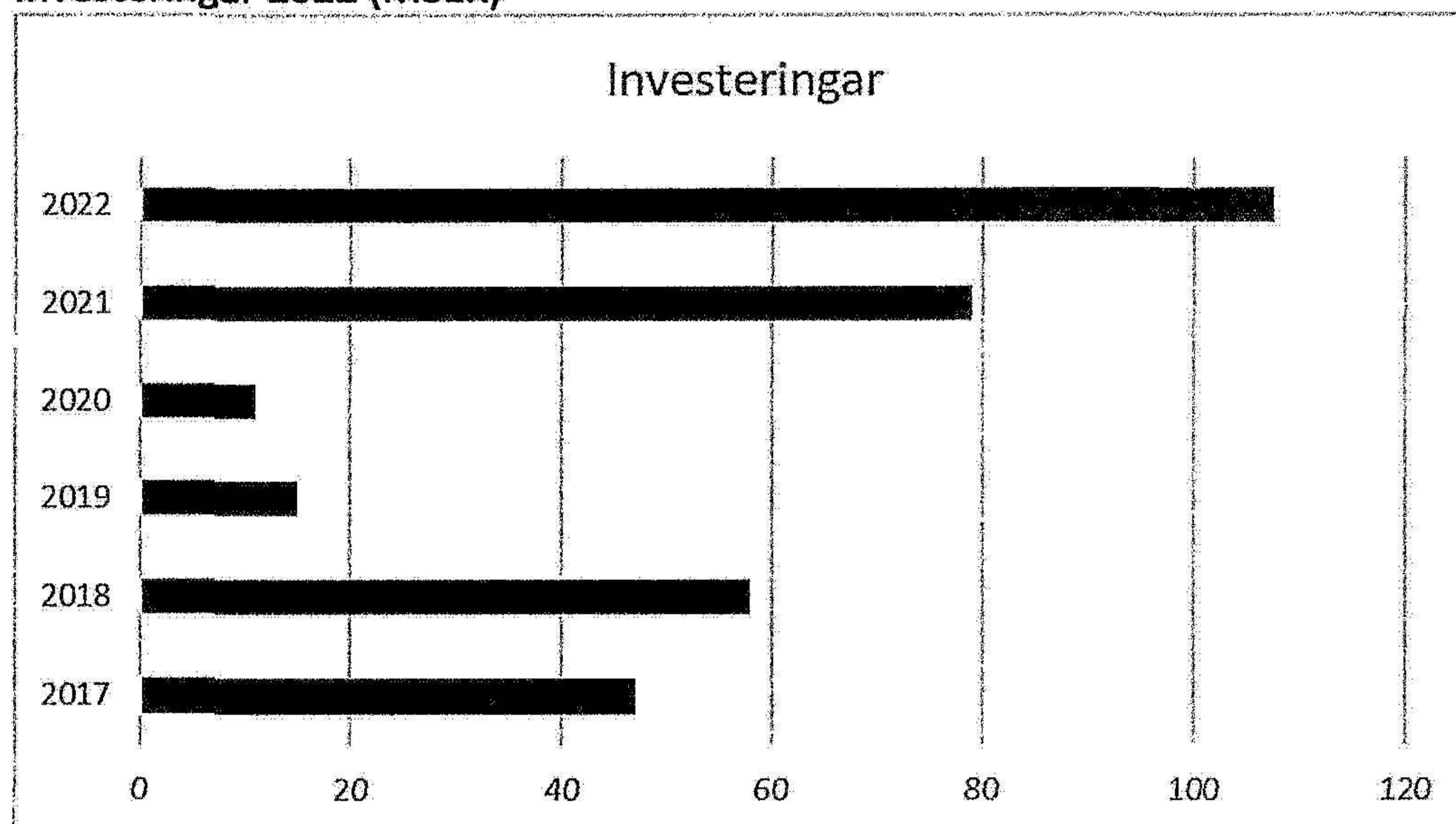
Milstolpar

Molindo Energy grundas	September, 2017
Investeringar om MSEK 47 i Exeger, Meva och QFS/Delta	2017
Investeringar om MSEK 58 i Exeger, Meva och QFS/Delta	2018
Investeringar om MSEK 15 i Meva och QFS/Delta. - Softbank investerar i Exeger	2019
Investeringar om MSEK 11 i Meva QFS/Delta och Renewcell - Exeger tecknar sitt första kommersiella kundavtal - Renewcell börsnoteras - Meva tecknar sitt första kundavtal med Sofidel	2020
Investeringar om MSEK 79 i Apstec, Lignin Industries, Altris, Ecohelix, Graphmatech och Cinis Fertilizer - Exeger lanserar flera globala produkter - Meva tecknar avtal med IKEA - Renewcell avyttras	2021
Investeringar om MSEK 108 i Altris, Exeger, Ecohelix, Apstec och Cinis Fertilizer - Cinis Fertilizer börsnoteras - Northvolt går in som huvudägare i Altris - Meva tar in MSEK 300 i en strategisk kapitalanskaffning	2022

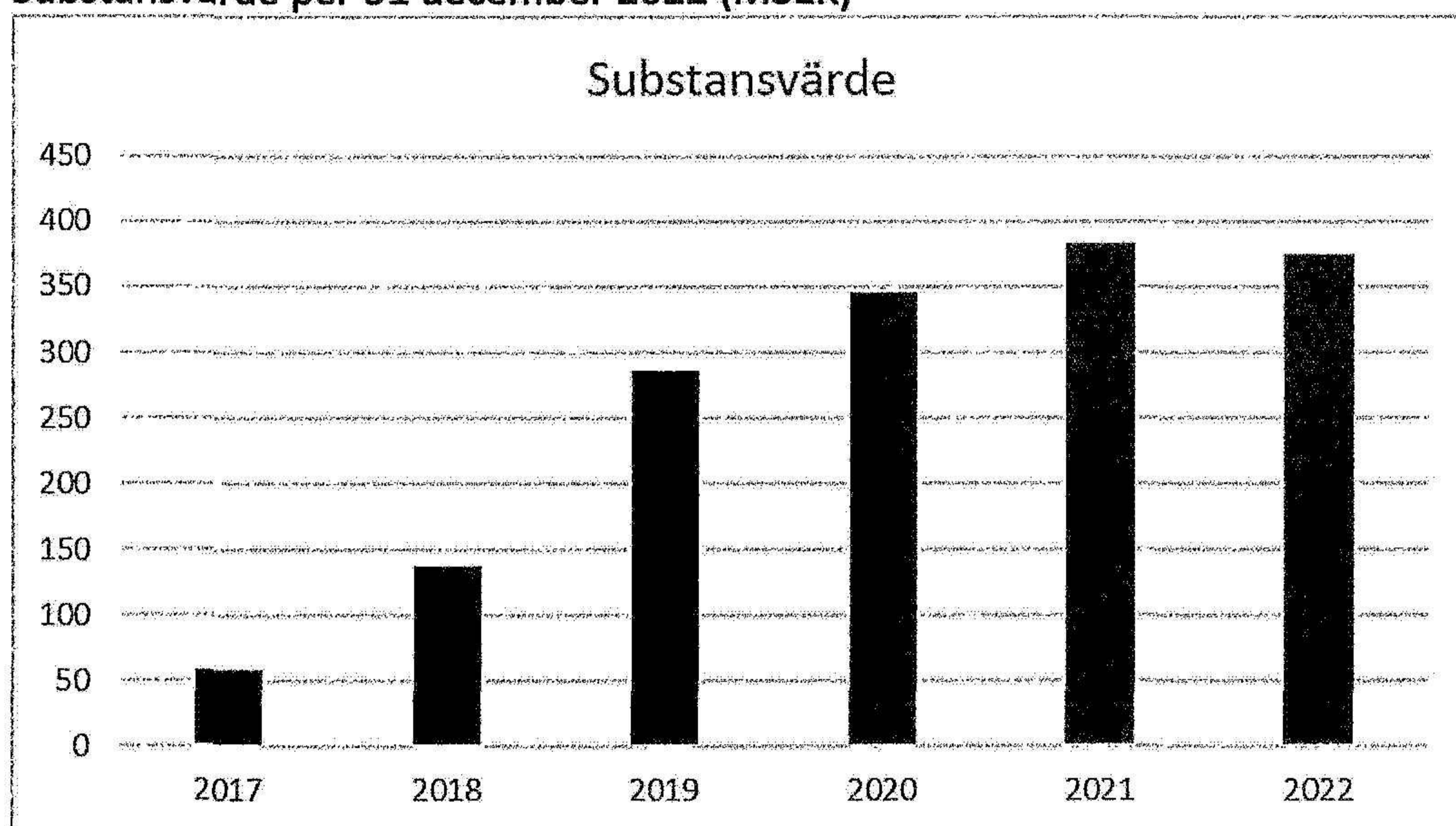
Molindo Energy i siffror (per 31 december 2022)

- 8 portföljbolag
- 20% IRR sedan starten i september 2017

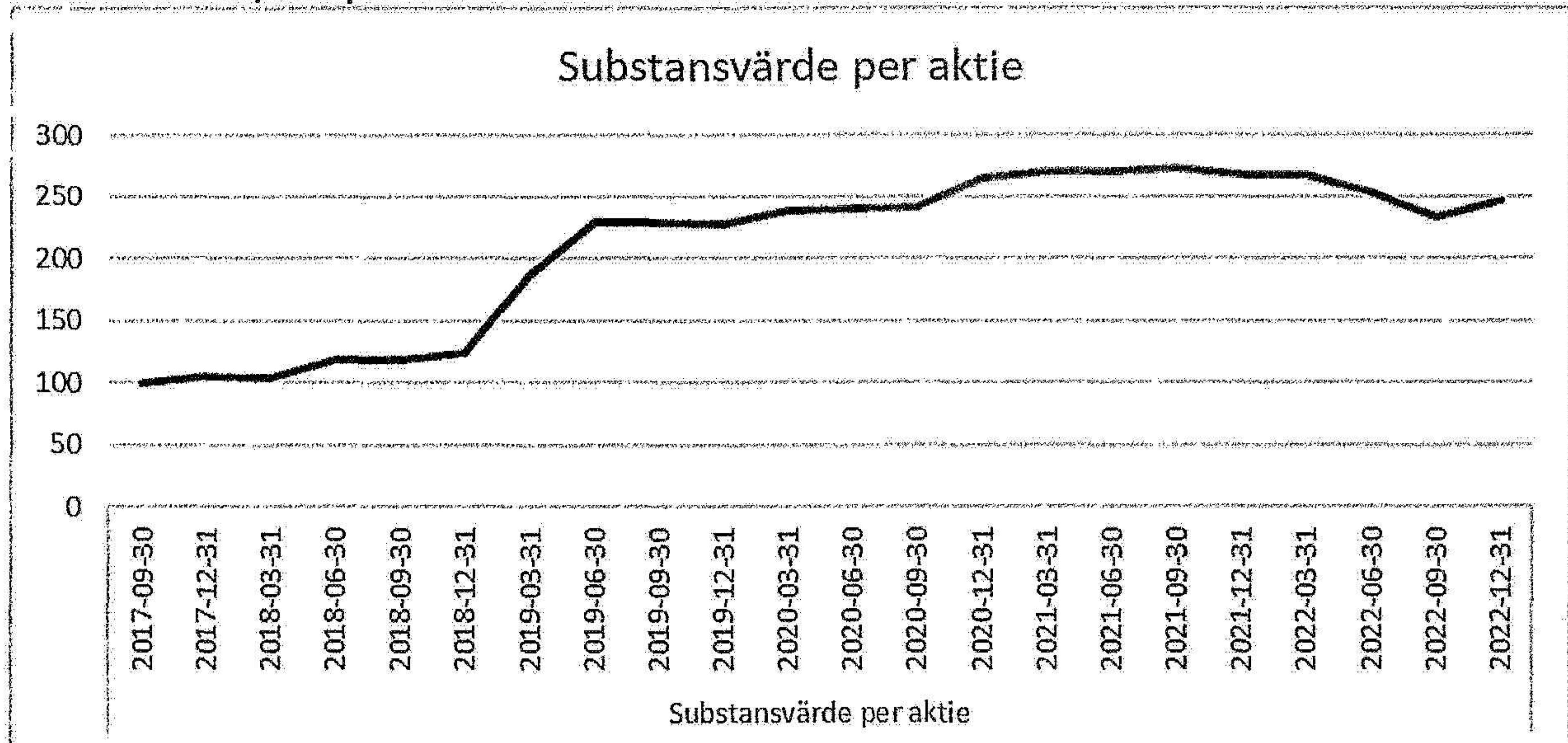
Investeringar 2022 (MSEK)



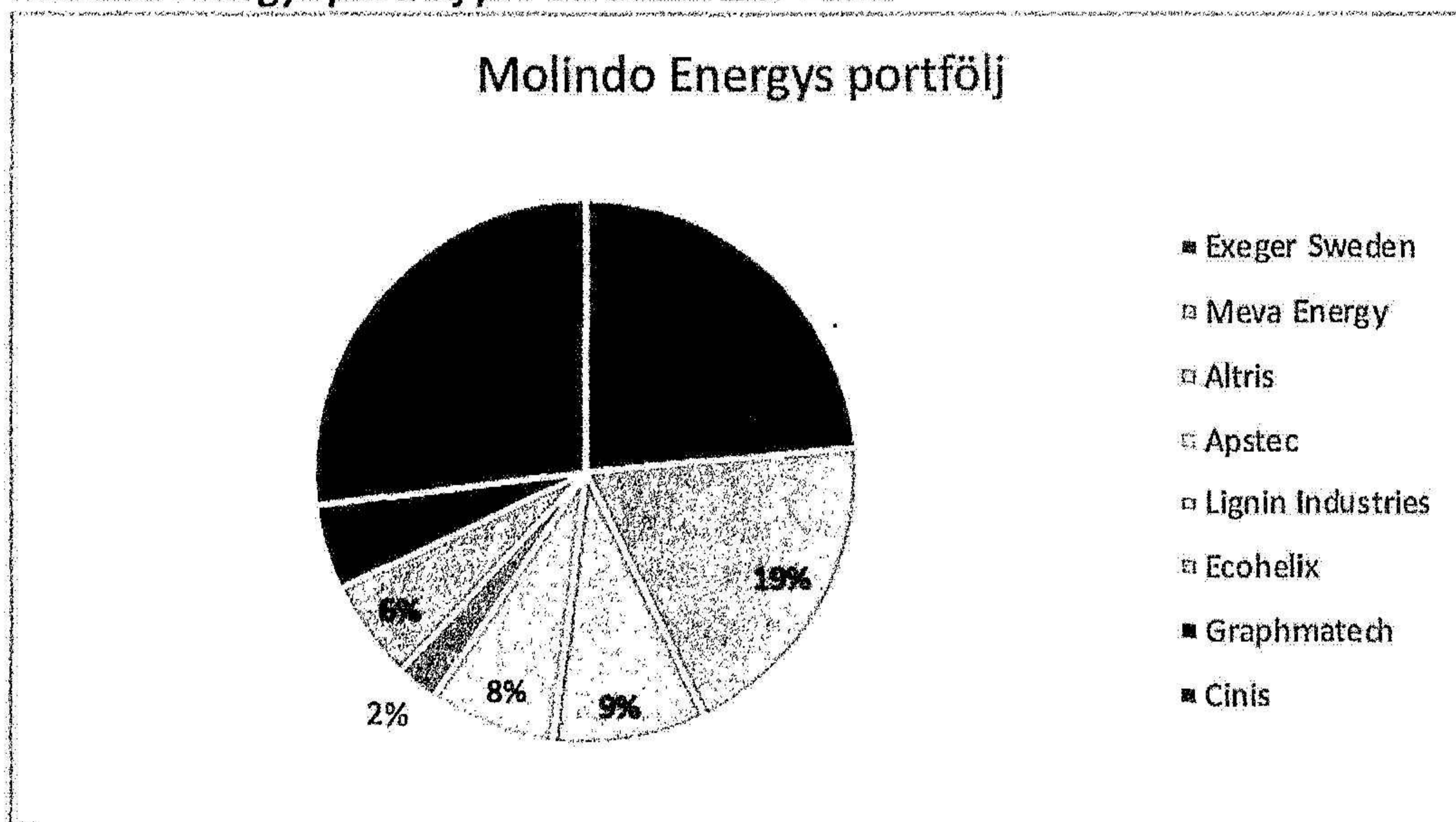
Substansvärde per 31 december 2022 (MSEK)



Substansvärde, SEK per aktie fram till 31 december 2022



Molindo Energys portfölj per 31 december 2022



Målsättning och vision

Molindo Energys mål är att skapa aktieägarvärden genom aktivt ägande i onoterade teknologibolag. Portföljen innehåller banbrytande, innovativ och långsiktigt hållbar teknologi i bolag som befinner sig i kommersialiseringsfas. Vår vision är att bli en ledande investerare i teknologibolag och skapa förutsättningar till att stärka svensk forskning och utveckling. Kunskap, erfarenhet och vårt affärsnätverk möjliggör framgångsrika investeringar och vi når dit genom att arbeta i nära samarbete med våra portföljbolag, vara fokuserade i våra investeringar och aktivt bygga vårt kontaktnät.

Molindo Energys portfölj

Molindo Energy's Portfolio

TSEK	Market value, 31 December 2022	Investments/ Divestments	Change in market value	Change in market value, %	Market value, 31 December 2021	Share of portfolio, 31 December 2022, %	Ownership, %
Exeger	112 536	5 000	-51 153	-32,2%	158 688	24,7%	2,3%
QFS	0	0	-7 474	-100,0%	7 474	0,0%	52,7%
Meva Energy	91 145	7 000	-3 979	-4,5%	88 124	20,0%	8,3%
Delta Energy	0	0	-19 411	-100,0%	19 411	0,0%	70,0%
Altris	43 594	24 998	10 060	117,9%	8 536	9,6%	11,2%
Apstec	44 396	10 540	-4 030	-10,6%	37 886	9,7%	7,52%
Lignin Industries	11 179	0	0	0,0%	11 179	2,5%	1,8%
Ecohelix	28 323	10 001	9 322	103,6%	9 000	6,2%	12,3%
Graphmatech	24 089	0	0	0,0%	24 089	5,3%	10,38%
Cinis Fertilizer	100 252	50 000	45 252	905,1%	5 000	22,0%	3,6%
Total Investment portfolio	455 515				369 388		
Cash	8 277						
Loan	-88 017						
Other net working capital	-1 901						
Total Net Asset Value	373 874						
Number of shares in Molindo Energy	1 518 455						
Net Asset Value per share	246						

Portföljbolag			Väsentliga händelser 2022
<p>Altris Bolaget är en producent av katodmaterial för batteriindustrin. Företagets innovation möjliggör en miljövänlig, kostnadseffektiv och konkurrenskraftig batterikemi. Batteriers negativa miljöavtryck får alltmer uppmärksamhet och den stora marknaden för litium-jon-batterier är därför intressant att hitta alternativ till.</p> <p>Altris har en produkt som ligger väl i tiden och är baserad på en batterikemi med tillgängliga, hållbara och billiga material.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2021 43,6 9,6% 11,2% 30,0%</p>	<p>Genomförd finansieringsrunda om MSEK 50. Northvolt ny huvudägare.</p> <p>Påbörjat en battericellproduktion och slutit samarbetsavtal med Northvolt. Rekryterat ett nytt managementteam med industriell erfarenhet.</p>
<p>Apstec Är ett säkerhetsföretag med en världsledande teknik för screening av människor för att upptäcka sprängämnen och vapen. Det som särskiljer Apstec är tekniken att kunna screena många människor samtidigt vilket ger möjligheten att kunna sköta säkerheten på ett kostnads- och tidseffektivt sätt utan att skapa för mycket köbildning. Givet de ökande kraven på säkerhet och det tekniska förspänget som Apstec har ser framtiden ljus ut.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2021 44,4 9,7% 7,5% -12,1%</p>	<p>Genomfört flera högt profilerade demonstrationer av produkten, t ex filmfestivalen i Cannes och Tower of London.</p> <p>Genomförd försäljning till polismyndighet i Asien.</p> <p>Ny uppgraderad version av bolagets produkt är framtagen.</p>
<p>Cinis Fertilizer Företagets affärsidé är att med hjälp av en patentskyddad teknologi tillverka ett cirkulärt och fossilfritt mineralgödsel, kaliumsulfat. Detta gör man genom att tillvarata restprodukter från svenska massabruk eller elbatteriproduktion. Den miljövänliga produktionstekniken är banbrytande och Cinis har redan säkrat avgörande leverantörs- och kundavtal.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2021 100,3 22,0% 3,6% 553,3%</p>	<p>Genomfört en börsnotering och i samband med den tagit in ca MSEK 450. Bolaget är därefter fullt finansierat och har påbörjat arbetet med att bygga den första anläggningen i Örnsköldsvik.</p> <p>Viktigt förberedande arbete gjort med att stärka organisationen inför en driftsättning av den första anläggningen under Q1 2024.</p>

2023072808662

<p>Ecohelix Företaget har utvecklat en polymer som bygger på restprodukter från massaindustrin. Denna polymer kommer att kunna ersätta flera petroleum-baserade polymerer inom specialkemiindustrin, t ex barriärer inom förpackningsindustrin, lim- och färgkomponenter. Marknaden är enorm och efterfrågan på högpresterande och hållbara polymerer är mycket stor. Bolagets världsunika teknik ligger helt rätt i tiden.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2021 28,3 6,2% 12,3% 103,6%</p>	<p>Genomfört en bryggfinansiering om MSEK 30.</p> <p>Initierat flera produktsamarbeten för till exempel ytbehandling och dispergering, barriärer.</p> <p>Påbörjat planeringen för en större kommersiell anläggning.</p>
<p>Exeger Exegers unika patenterade solceller för elektroniska enheter medför sömlös integration med elektronikprodukter inom konsumentområdet. Denna tredje generationens tunna solcellsfilm kan användas i inomhusbelysning och reducerar behovet av batteriladdning i elektronikprodukter. Exeger har egen produktion av solcellsfilm till låg kostnad och stor marknadspotential.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2017 112,5 24,7% 2,1% -31,3%</p>	<p>Fortsatta produktanseringar inom t.ex. fjärrkontroller och digitala prisetiketter samt lanserat flera viktiga strategiska samarbeten.</p> <p>Påbörjat arbetet med att färdigställa en ny fabrik i Stockholmsområdet med 10-faldig kapacitet.</p> <p>Genomfört en finansieringsrunda på drygt MSEK 580.</p>
<p>Graphmatech Bolaget har hittat ett sätt att i kommersiell skala kunna producera supermaterialet grafen. Grafen är superlativens material, som tidigare gett ett Nobelpris. Materialets styrka, hårdhet, ledningsförmåga och vikt är helt exceptionella. Bolaget har hittat ett världsunikt sätt att producera grafen som visar på imponerande resultat.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2021 24,1 5,3% 10,4% 0,0%</p>	<p>Viktiga partnerskap inom material för vätgasindustrin samt för additiv inom batteriproduktion.</p> <p>Utökat och förbättrat organisationen samt ökat produktionskapaciteten.</p>
<p>Lignin Industries Ett företag som omvandlar lignin (rest från massapapperstillverkning) till bioplast. Bolaget har hög potential eftersom det är mycket lönsamt och eftertraktat att använda avfall som råvara för att producera något som ersätter fossilbaserade produkter.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2021 11,2 2,5% 1,8% 0,0%</p>	<p>Driftsatt demonstrationsanläggning i Knivsta som producerat kontinuerligt.</p> <p>Pågående arbete och förhandlingar kring fullskalig kommersiell anläggning.</p> <p>Flera pågående kunddialoger för t.ex. emballageplast och plastpåsar.</p>
<p>Meva Energy Bolaget har utvecklat en egen patenterad teknik för biogasutvinning för industriellt bruk. Företagets biogasanläggningar använder tillverkningsindustriens egna spillprodukter från befintlig produktion för att producera gas och el för egen energianvändning. Mevas unika teknik konverterar biomassa-rester med lågt värde till energi vilket ger förutsättningar för producerande företag att bli självförsörjande på energi till en låg kostnad. Företagets anläggningar kräver liten plats och byggs i anslutning till produktionen.</p>	<p>Initial investering, år Totalt värde (MSEK) Andel av total portfölj Andel av utestående aktier Värdeutveckling 2022</p>	<p>2017 91,1 20,0% 8,3% -6,9%</p>	<p>Genomförd strategisk kapitalanskaffning om MSEK 300, vilket gör bolaget fullt finansierat.</p> <p>Väsentliga förstärkningar av organisationen gjorda.</p> <p>Färdigställt den första kommersiella anläggningen för Sofidel i Kisa.</p>

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelsen för Molindo Energy AB (nedan refererat till som "Molindo Energy"), med organisationsnummer 559107-3092, presenteras härmed för perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Siffror i rapportens tabeller summerar eventuellt inte till följd av avrundningar. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Molindo Energy AB är dotterbolag i en koncern där Molindo AB (559070-1743) är moderbolag.

VERKSAMHET

Molindo Energy AB, med säte i Stockholm, grundades 2017 och är ett investmentbolag med investeringar i innovativa teknologibolag. Värdeskapandet sker genom ett noggrant urval av bolag och entreprenörer samt genom att Molindo Energy som aktiv ägare bistår med finansiering, nätverk och branschkunskap.

Flertalet av Molindo Energys portföljbolag står inför kommersialisering och befinner sig i en kapitalkrävande utvecklingsfas. Finansieringar och investeringar har skett parallellt sedan starten. Molindo Energy AB investerade 79 MSEK under 2021 och 164 MSEK under 2022. Portföljen innehåller åtta aktiva bolag och en beskrivning av respektive bolag följer nedan. Portföljen har under 2022 utvecklats negativt där substansvärdet per aktie sjunkit med 8 % sedan 31 december 2021. Totalt sedan start (september 2017) har substansvärdet per aktie ökat med 148 %.

Meva Energy AB

Meva Energy har utvecklat en teknik för förgasning av fasta biobränslen, där biogasen antingen kan användas direkt i värmeapplikationer eller där biogasen kan producera el med hjälp av en generator. Bolaget har sedan ett par år en fullskalig testanläggning i Piteå där det skett ett löpande arbete med att färdigställa tekniken. Anläggningen i Piteå har möjliggjort långa driftskampanjer och därigenom mycket värdefulla kunskaper för bolaget. Bolaget har ingått två kommersiella avtal, där Meva Energy ska bygga och äga två anläggningar och från dessa leverera gas respektive el. Den första kunden är Sofidel som tillverkar mjukpapper i Kisa och den andra kunden är IKEA i Polen som har stora mängder MDF-spån. Meva Energy har under 2022 påbörjat beställningar och konstruktionen av anläggningen i Kisa. Konstruktionsarbetet var färdigställt i början av 2023 och produktionsstart påbörjades i maj 2023. Bolaget genomförde under 2022 en större finansiering om 300 MSEK vilket säkerställer bolagets finansiering för flera år framåt.

Molindo Energy har investerat 7 MSEK i Meva Energy under 2022 (- MSEK) och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 91 MSEK (88 MSEK).

Exeger Sweden AB

Exeger har utvecklat ett nytt material för solceller och har fortsatt att fokusera på att kommersialisera bolagets produkter. Sedan tidigare har bolaget valt att fokusera ansträngningarna på konsumentelektronikbranschen som kännetecknas av ständig teknikförbättring och där aktörerna kan ta betalt för tekniska innovationer. Det finns ett stort intresse kring Exegers teknologi. Ett stort antal produktansökaner har genomförts under 2022, bland annat hörlurar med Adidas och prisetiketter med SIS Imagotag. Bolaget har påbörjat bygget av en ny fabrik i Stockholmsområdet för att öka kapaciteten och minska risken med att endast ha produktion från ett ställe. Bolaget har under 2022 genomfört två nyemissioner som tillsammans uppgick till över 500 MSEK och i början av 2023 genomfördes ytterligare en nyemission om knappt 200 MSEK. Exeger bedöms nu ha full finansiering för att kunna färdigställa den nya fabriken och fortsätta den globala kommersialiseringen.

Molindo Energy har under 2022 investerat 5 MSEK (- MSEK) i Exeger och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 113 MSEK (159 MSEK).

Altris

Altris är en producent av katodmaterial för batteriindustrin. Företagets innovation möjliggör ett miljövänligt, kostnadseffektivt och konkurrenskraftigt alternativ till batteriindustrin. Batteriers negativa miljöavtryck får allt mer uppmärksamhet och den stora marknaden för litium-jon-batterier är därför intressant att hitta alternativ till. Altris har en produkt som ligger väl i tiden och är baserad på en batterikemi med tillgängliga och billiga material. I början av 2022 genomförde Altris en finansieringsrunda om 100 MSEK med Northvolt som "lead investor" som därmed blev bolagets största ägare. Altris har under 2022 utvecklat egna battericeller för att kunna kommersialisera bolagets banbrytande katodmaterial.

Molindo Energy har under 2022 investerat 24 MSEK (3 MSEK) i Altris och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 44 MSEK (9 MSEK).

Apstec

Bolaget är ett säkerhetsföretag med världsledande teknik för screening av människor med syfte att upptäcka sprängämnen och vapen. Det som särskiljer Apstec är tekniken att kunna scanna ett stort antal människor samtidigt, vilket ger möjligheten att kunna hantera säkerhet på ett kostnads- och tidseffektivt sätt, utan att skapa för mycket köbildning. Bolaget har sedan 2021 påbörjat en kommersiell fas med försäljning, bl a till en ledande mässarrangör i Tyskland, samt hotell i Nordafrika. Under 2022 sålde bolaget cirka 40 enheter till Indonesien och har ett stort antal pågående kunddialoger.

Molindo Energy har under 2022 investerat 11 MSEK (31 MSEK) i Apstec och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 44 MSEK (38 MSEK).

Lignin Industries

Lignin Industries är ett företag vars affärsidé är att med lignin (rest från pappersmassaproduktion) som bas, tillverka bioplast. Bolagets potential bygger på att kunna tillvarata en relativt lågt värderad restprodukt och skapa plastprodukter som ersätter fossilbaserad plast. Bolagets demonstrationsanläggning i Knivsta producerar ca 2 000 ton per år och arbetet har under 2022 varit fokuserat på att hitta kommersiella applikationer och säkerställa kundkontrakt.

Molindo Energy har inte investerat någonting under 2022 (7 MSEK) i Lignin Industries och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 11 MSEK (11 MSEK).

Ecohelix

Företaget har utvecklat en polymer som bygger på restprodukter från massaindustrin. Denna polymer förväntas att kunna ersätta flera petroleum-baserade polymerer inom specialkemiindustrin, t ex barriärer inom förpackningsindustrin, lim- och färgkomponenter. Efterfrågan på högpresterande och miljömässigt hållbara polymerer är mycket stor. Flera kunddiskussioner pågår och förberedelse för en fullskalig kommersiell anläggning i Örnsköldsvik pågår.

Molindo Energy har under 2022 investerat 10 MSEK (9 MSEK) i Ecohelix och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 28 MSEK (9 MSEK).

Graphmatech

Graphmatechs innovation är att använda grafen för att förstärka egenskaper hos metaller (t ex koppar, silver, järn), plaster samt för att förbättra egenskaperna i batterier. Grafen är ett unikt material, med avseende på styrka, hårdhet, ledningsförmåga och vikt. En inblandning av grafen i metaller och plaster ger betydligt bättre och specifika egenskaper. Graphmatech har en unik innovation och har påbörjat en rad industriella samarbeten för att i nästa steg kommersialisera produkten. Under 2022 har organisation och produktionskapacitet fortsatt byggts ut. Parallellt med detta har ett antal applikationsområden tagit viktiga steg framåt, bl a för vätgasbehållare och vätgasinfrastruktur samt även för batteriindustrin. Molindo Energy har inte investerat något under 2022 (24 MSEK) i Graphmatech och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 24 MSEK (24 MSEK).

Cinis Fertilizer

Företagets affärsidé är att med hjälp av en patentskyddad teknologi tillverka ett cirkulärt och fossilfritt mineralgödsel, kaliumsulfat. Detta gör man genom att tillvarata restprodukter från svenska massabruk eller elbilbatteriproduktion. Den miljövänliga produktionstekniken är banbrytande och bolaget har under 2022 säkrat den nödvändiga finansieringen för att kunna bygga den första anläggningen i Örnsköldsvik. Finansieringen säkrades genom en IPO, där bolaget erhöll ca 450 MSEK i nyemission samt genom skuldfinansiering om ca 300 MSEK. Molindo Energy har under 2022 investerat 50 MSEK (5 MSEK) i Cinis Fertilizer och totala värdet av innehavet uppgår per 31 december 2022 till 100 MSEK (5 MSEK).

Närstående transaktioner

Morgan Sadarangani, bolagets VD, är genom Molindo AB också huvudägare av Molindo Energy AB och har genom aktieägaravtal rätt till ersättning om 10% av den genererade avkastningen över s.k. "high watermark" från de underliggande investeringarnas utveckling. Denna ersättning erläggs genom utdelning till ägare av A-aktierna vilka ägs av Molindo AB och i förlängningen VD. Fram till dess att Molindo Energy AB har fler än 10 investeringar skall denna utdelning kvittas mot nyemitterade aktier. För ytterligare information, se not 12.

Styrelse och organisation

Styrelsen har under 2022 bestått av Giovanni Fili, Max Heger, Roger Lodén, Lars Jarbrand (ordförande) och Morgan Sadarangani som också är bolagets VD.

Händelser efter rapportperioden

Finansiering:

- Molindo Energy har erhållit ytterligare 5 MSEK från emission av konvertibler i enlighet med de villkor under serie 2 som presenteras i not 11
- Bolaget har även erhållit 22 MSEK i nyemission under april månad, från huvudsakligen nya aktieägare
- Ytterligare kredit har beviljats från Erik Penser Bank om 5 MSEK, varav 3 MSEK utnyttjats. Krediten löper tills vidare med en årsränta om 3,75%
- Under 2023 har 138 611 aktier i Exeger och summa försäljning av aktier i Exeger uppgår till 9,2 MSEK och hela likviden har använts för att amortera på krediten hos Pareto

Investeringar:

Under 2023 har Molindo Energy hittills investerat sammanlagt 20,5 MSEK enligt följande:

- 0,5 MSEK i Lignin Industries
- 10 MSEK i Graphmatech
- 5 MSEK i Altris
- 5 MSEK i Apstec

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman att de disponibla vinstmedlen balanseras i ny räkning som beskrivs nedan.

SEK	
Balanserade vinstmedel, inklusive överkursfond	393 647 180
Årets resultat	-31 123 691
	362 523 489
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
Utdelning till innehavare av aktier serie A i enlighet med bolagsordning och aktieägaravtal	
I ny räkning balanseras	362 523 489
	362 523 489

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

SEK	Not	2022	2021
Värdoförändringar	4	-21 587 723	9 162 096
Övriga externa kostnader	6	-2 060 690	-917 709
Personalkostnader	5	-2 496 894	-1 552 813
Rörelseresultat		-26 145 307	6 691 574
Finansiella kostnader		-2 885 318	-2 392 200
Finansnetto		-2 885 318	-2 392 200
Resultat före skatt		-29 030 624	4 299 374
Skatt	8	-2 093 067	2 730 704
Årets resultat		-31 123 691	7 030 078

I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning

SEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	10	455 515 135	342 503 260
Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag	7, 10	-	26 908 442
Andra långfristiga fordringar	10	25 667	-
Summa anläggningstillgångar		455 540 802	369 411 702
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		709 586	674 699
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Likvida medel		8 276 916	15 981 849
Summa omsättningstillgångar		8 986 502	16 656 548
SUMMA TILLGÅNGAR		464 527 304	386 068 250
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9		
Aktiekapital		1 226 376	1 122 678
Pågående nyemission		10 836 320	22 196 160
Övrigt tillskjutet kapital		192 672 482	159 503 072
Balanserad vinst inklusive årets resultat		169 849 007	201 311 941
Summa eget kapital		374 586 185	384 133 851
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		2 093 067	-
Övriga avsättningar		1 825	-
Summa avsättningar		2 093 067	-
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån		10 000 000	-
Summa långfristiga skulder		10 000 000	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		85 478	92 281
Kortfristig skuld till kreditinstitut		75 213 751	-
Skatteskuld		1 171 082	1 235 126
Övriga skulder		322 346	198 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 053 570	408 846
Summa kortfristiga skulder		77 846 227	1 934 399
Summa skulder		87 846 227	1 934 399
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		464 527 304	386 068 250

2023072808667

Rapport över förändringar i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	1 046 868	8 563 960	137 270 739	147 250 244	51 701 528	345 833 339
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	51 701 528	-51 701 528	-
Utdelning	-	-	-	-4 669 909	-	-4 669 909
Nyemissioner	75 810	13 632 200	22 232 333	-	-	35 940 343
Årets resultat	-	-	-	-	7 030 078	7 030 078
Utgående balans 2021-12-31	1 122 678	22 196 160	159 503 072	194 281 863	7 030 078	384 133 851
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	7 030 078	-7 030 078	-
Utdelning	-	-	-	-339 243	-	-339 243
Nyemissioner	103 698	-11 359 840	33 171 410	-	-	21 915 268
Årets resultat	-	-	-	-	-31 123 691	-31 123 691
Utgående balans 2022-12-31	1 226 376	10 836 320	192 672 482	200 972 698	-31 123 691	374 586 185

2023072808668

Kassaflödesanalys

SEK	Not	2022	2021
Löpande verksamheten			
Avyttringar av aktier och andelar		56 030 432	74 717 259
Förvärv av aktier och andelar		-163 745 430	-79 000 281
Övriga utbetalningar		-3 900 529	-7 293 533
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-111 615 527	11 576 555
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		15 831 705	31 270 434
Återbetalda lån		-5 000 000	-15 000 000
Nyupptagna lån		94 999 984	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		105 831 689	16 270 434
Årets kassaflöde		-7 704 932	4 693 879
Likvida medel vid årets början		15 981 849	11 287 970
Likvida medel vid årets slut		8 276 916	15 981 849

2023072808669

Noter

Not 1

Generell information

Molindo Energy AB ("Bolaget"), organisationsnummer 559107-3092 ("Bolaget" eller "Molindo Energy"), med säte i Stockholm, är ett investmentbolag som fokuserar på onoterade bolag. Molindo Energy ingår i en koncern där Molindo AB (organisationsnummer 559070-1743) är moderbolag och upprättar koncernredovisning.

Nedan samt i anslutning till de noter som berörs anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättande av denna årsredovisning.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen om inte annat anges. De avvikelser som förekommer mellan bolaget och koncernens principer föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i bolaget till följd av årsredovisningslagen. De i bolaget från koncernen avvikande redovisningsprinciperna framgår i anslutning till de noter som berörs.

Förutsättningar vid upprättandet av bolagets finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med bolagets funktionella valuta. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Majoriteten av bolagets tillgångar är finansiella och dessa redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är i huvudsak redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av värden som förväntas regleras efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Övriga tillgångar och skulder klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder.

Not 2

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta bokslut och finansiella rapporter i enlighet med RFR2 kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsinformation och antaganden som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

I vissa fall kan val göras mellan olika redovisningsprinciper och hur dessa ska tillämpas. Dessa val kräver att ledningen gör bedömningar av vilken princip som ger den mest rättvisande bilden av bolagets verksamhet.

Nedan framgår för vilka väsentliga poster särskild bedömning gjorts vid tillämpning av bolagets redovisningsprinciper:

Bedömning

Andelar i intresseföretag och dotterbolag

Verkligt värde eller kapitalandel

Se vidare not 8

Molindo Energy ABs innehav	Andel röster/kapital 2022	Andel röster/kapital 2021	Klassificering
QFS Ltd	52,7%/52,7%	52,7%/52,7%	Aktier och andelar i dotterföretag
Delta Energy Asset Holding Ltd	70,0%/70,0%	70,0%/70,0%	Aktier och andelar i dotterföretag
Meva Energy AB	8,3%/8,3%	12,6%/12,6%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Exeger Sweden AB	2,1%/1,4%	2,25%/2,25%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Altris AB	11,2%/11,2%	4,27%/4,27%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Apstec Sweden Holding AB	7,5%/7,5%	6,1%/6,1%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Lignin Industries AB	1,8%/1,8%	1,77%/1,77%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde

Ecohelix AB	12,3%/12,3%	9,16%/9,16%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Graphmatech AB	10,4%/10,4%	10,38%/10,38%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Cinis Fertilizer AB	3,6%/3,6%	1,18%/1,47%	Aktier och andelar värderade till verkligt värde

Under 2021 och 2022 har det inte förekommit några intäkter eller kostnader i QFS Ltd eller Delta Energy Asset Holding Ltd, varför det inte finns något resultat att presentera i enlighet med IFRS 12.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan presenteras de mest väsentliga källorna till osäkerhet i de uppskattningar som gjorts vid upprättande av bolagets redovisning. Förändrade antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. Mer utförliga beskrivningar av bedömningar och antaganden återfinns i relaterade noter enligt hänvisning nedan.

Bedömning

Värdering av onoterade innehav Lämplig värderingsmetod, senast genomförda transaktioner i bolaget, DCF Se vidare not 10

Not 3 Risker

Molindo Energy exponeras genom sin verksamhet för affärsmässiga, finansiella, politiska, legala och regulatoriska samt operativa risker. Den huvudsakliga risken bedöms vara affärsmässig i respektive portföljbolag och Molindo Energy vill genom diversifiering av antalet bolag i portföljen minska effekten av enskilda negativa affärsmässiga utfall och därigenom minska bolagets risk. Bolaget är även exponerad mot valutakursrisk genom framförallt innehaven QFS och Delta. Dessa bolags verksamheter bedrivs i amerikanska dollar (USD). Under 2020 och 2021 har det inte förekommit försäljning eller några kostnader varför valutakursrisken främst handlar om den framtida verksamheten. Både intäkter och utgifter förväntas vara i USD och den eventuella valutarisken är därför kopplad till överföring av utdelningar från QFS och Delta till Molindo Energy. Bolaget kommer att övervaka dessa valutakursrisker och löpande utvärdera alternativ för riskhantering.

Not 4 Värdeförändringar

Redovisningsprinciper

Värdeförändringar består av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar värderade till verkligt värde. Övrigt består av transaktionskostnader, kostnader för vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

För aktier och andelar som avyttrats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen köpeskilling och värdet vid ingången av perioden. Resultatet från avyttring av ett innehav redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och bolaget inte längre har kontroll över instrumentet.

SEK	2022	2021
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar*	48 484 888	-7 018 485
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar**	-70 072 611	16 180 578
Realiserat resultat från intresseföretag värderade enligt kapitalandelsmetoden	-	-
Övrigt	-	-
Totalt	-21 587 723	9 162 096

*Realiserade resultat från lång- och kortsiktiga innehav i aktier och andelar utgörs av försäljningsresultaten på innehaven i Exeger Sweden som uppgår till 9 454 376 kr och Cinis Fertilizer uppgående till 39 030 512 kr

**Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar utgörs av värdeförändringar på innehaven i Exeger Sweden uppgående till -60 606 926 kr, Delta Energy uppgående till -19 410 946 kr, Meva Energy uppgående till -3 978 729 kr, Quest for Star Holding Ltd uppgående till -7 473 655 kr, Altris uppgående till 10 060 140 kr, Apstec uppgående till -4 030 342 kr, Ecohelix uppgående till 9 322 416 kr och Cinis Fertilizer uppgående till 6 045 435 kr. Graphmatech och Lignin Industries har inte haft några värdeförändringar sedan 2021-12-31.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Redovisningsprinciper

Nedan beskrivs principer för redovisning av ersättningar till anställda i form av kortfristiga ersättningar, ersättningar vid uppsägning samt aktierelaterade ersättningar.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för rörlig kontant lön och vinstdelningsprogram när bolaget har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar, till följd av att tjänster erhållits från anställda, och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas om företaget är förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Aktierelaterade ersättningar

Det finns inga avtal om aktierelaterade ersättningar i Molindo.

Molindo Energy har under år 2022 haft två (2) anställda. Morgan Sadarangani är verkställande direktör i Molindo Energy AB. Den totala ersättningen består av fast kontant lön samt avsättning till pension. Semestertillägg följer gällande lag och avsättningen till pension motsvarar 20 procent av den fasta lönen. Uppsägningstid för både arbetsgivare och arbetstagare är 3 månader.

Ersättning till Morgan Sadarangani, VD

År SEK	Fast lön	Sociala kostnader	Semestertillägg	Pensionsavsättning	Total ersättning
2021	-720 000	-361 695	-14 400	-151 223	-885 623
2022	-1 000 000	-376 285	-16 000	-151 268	-1 167 268

Morgan Sadarangani anställdes 1 augusti 2017 som VD för Molindo Energy AB.

Totala ersättningar, löner, styrelsearvoden samt sociala kostnader

År SEK	Fast lön	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Styrelsearvoden	Totalt
2021	-720 000	-151 223	-361 695	-300 000	- 1 532 918
2022	-1 210 000	-235 193	-536 527	-300 000	- 2 281 720

Styrelsearvoden

I Molindo Energy AB har nedanstående arvoden betalats ut.

SEK	2022	2021
Giovanni Fili	-75 000	-75 000
Max Heger	-75 000	-75 000
Roger Lodén	-75 000	-75 000
Morgan Sadarangani	-	-
Lars Jarbrand	-75 000	-75 000
Totalt	-300 000	-300 000

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisor

SEK	2022	2021
Revisionsarvode till PWC	-575 000	-303 000

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	- 247 500	- 132 000
Andra uppdrag till PWC	-	-
Totalt	- 822 500	- 435 000

Not 7 Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Molindo Energy, direkt eller indirekt, har ett betydande inflytande vilket vanligen innebär 20-50 procent av röstetalet, medan dotterbolag är företag där Molindo Energy, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande vilket vanligen innebär över 50 procent av röstetalet. Redovisning av intresse- och dotterbolag är beroende av hur Molindo Energy styr och följer upp bolagens verksamhet.

Onoterade intresse- och dotterbolag inom bolaget styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 och, för intressebolag, IAS 28 p.18-19. Molindo Energy AB värderar samtliga aktier och andelar till verkligt värde oavsett ägarandel och inflytande. Detta i enlighet med undantaget i ÅRL som ger företag som omfattas av en koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS möjlighet att följa värderingsreglerna i IFRS vilket tillåter att samtliga aktier (oavsett grad av inflytande) värderas till verkligt värde i den separata finansiella rapporten för företaget. I denna kategori ingår portföljbolagen QFS Ltd och Delta Energy Asset Holding Ltd.

Not 8 Skatt

Redovisningsprinciper

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur Bolaget per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

SEK	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	-29 030 624	4 299 374
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	5 980 309	-885 671
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter	-4 450 618	-2 516 320
Tidigare ej aktiverade underskott som nyttjas för att minska den aktuella skattekostnaden	-	2 108 158
Aktuell skattekostnad eller skatteintäkt	1 529 690	-1 293 833

Uppskjuten skattekostnad eller skatteintäkt	-3 622 757	4 024 537
Total skatt enligt resultaträkningen	-2 093 067	2 730 704

Samtliga historiska skattemässiga underskott som inte aktiverats har nyttjats för att minska årets aktuella skatt och inga ytterligare historiska underskott föreligger på balansdagen.

Not 9 Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat i bolaget med ett genomsnittligt vägt antal utestående aktier under rapporteringsperioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till utspädningseffekten från options- och aktieprogram utgivna till anställda.

SEK	2022	2021
Årets resultat	-31 123 691	7 030 078
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året	1 425 093	1 305 865
Resultat per aktie före och efter utspädning	-21,84	5,38

Not 10 Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen för bolaget omfattar på tillgångssidan aktier och andelar värderade till verkligt värde, aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag, övriga fordringar och likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar och leverantörsskulder tas upp i balansräkningen när fakturan skickas respektive erhålls.

En finansiell tillgång eller del därav, tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör. En finansiell skuld eller del därav, tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att kvitta posterna.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Klassificeringen av finansiella tillgångar görs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Enligt IFRS 9 finns det tre olika affärsmodeller vilka baseras på hur tillgångarnas kassaflöden realiserar:

- Genom att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.
- Genom att både inkassera de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången och sälja finansiella tillgångar.
- Genom att sälja finansiella tillgångar.

Om den finansiella tillgången innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Om den finansiella tillgången innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och dessa kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, ska tillgången värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I alla övriga fall ska finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med undantag av:

- finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet; sådana skulder, inklusive derivat som är skulder, ska därefter värderas till verkligt värde; och
- villkorad köpeskilling som erkänns av en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3. Sådan villkorad köpeskilling ska därefter värderas till verkligt värde med förändringar som redovisas i resultatet.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkringsredovisning inkluderar samtliga aktieinnehav.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

För närvarande har Molindo inga finansiella tillgångar hänfödda till en affärsmodell i denna kategori.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar huvudsakligen kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, samt likvida medel. Dessa tillgångar är till sin natur kortfristiga och redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Denna kategori innehåller också finansiella investeringar och långfristiga fordringar som förvaltas inom en affärsmodell som kan beskrivas som "hålls till förfall", vilket innebär att inkassera de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella tillgångarna.

De avtalsenliga kassaflödena från alla fordringar inom kategorin finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, anses vara endast betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet delas upp i: "finansiella skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning" och "derivat som används i säkringsredovisning".

För närvarande har Molindo inga finansiella skulder hänfödda till en affärsmodell i denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar alla andra finansiella skulder än de som värderas till verkligt värde via resultatet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Leverantörsskulder har kort löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

SEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2021-12-31	Finansiella tillgångar/skulder	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	342 503 260	-	342 503 260	342 503 260
Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag	26 908 442	-	26 908 442	26 908 442
Övriga fordringar/förutbetalda kostnader	-	674 699	674 699	674 699
Likvida medel	-	15 981 849	15 981 849	15 981 849
Totalt finansiella tillgångar	369 411 702	16 656 548	386 068 250	386 068 250
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	-	92 281	92 281	92 281
Övriga skulder	-	1 433 272	1 433 272	1 433 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	408 846	408 846	408 846
Totalt finansiella skulder	-	1 934 399	1 934 399	1 934 399

SEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2022-12-31	Finansiella tillgångar/skulder	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	455 515 135	-	455 515 135	455 515 135
Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	25 667	25 667	25 667
Övriga kortfristiga fordringar/förutbetalda kostnader		709 586	709 586	709 586
Likvida medel	-	8 276 916	8 276 916	8 276 916
Totalt finansiella tillgångar	455 515 135	9 012 169	464 527 304	464 527 304
Finansiella skulder				
Konvertibelt lån		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Leverantörsskulder	-	85 478	85 478	85 478
Övriga skulder	-	76 707 179	76 707 179	76 707 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 053 570	1 053 570	1 053 570
Totalt finansiella skulder	-	87 846 227	87 846 227	87 846 227

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle bedöms behovet av nedskrivning av en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar. Eftersom majoriteten av bolagets tillgångar ingår i kategorin "finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen" påverkar negativa värdeförändringar i de flesta fall resultaträkningen löpande.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som redovisas i denna årsredovisning. Förändrade förutsättningar vid fastställande av verkligt värde för de finansiella instrumenten medför för flyttning mellan nedan beskrivna nivåer.

Värdering av finansiella instrument i nivå 1

Noterade innehav

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på en aktiv marknad på balansdagen.

Värdering av finansiella instrument i nivå 2

Aktier och andelar

Aktier och andelar i nivå 2 utgörs av innehav i noterade aktier för vilka omsättningen är låg för det enskilda aktieslaget. För dessa aktier baseras värderingen på marknadspriset för det mest omsatta aktieslaget för samma innehav.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

Onoterade innehav

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

För Molindo Energys investeringar sker en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. I första hand beaktas om det nyligen gjorts en finansieringsrunda eller transaktion på "amlängds avstånd". I de fall detta ej finns görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal (till exempel EBITDA) från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för individuellt bestämda justeringar till följd av till exempel skillnaden i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. Ytterligare en värderingsmetod är en kassaflödesvärdering där en bedömning av framtida kassaflöden och investeringar diskonteras till ett nuvärde. I de fall det finns andra värderingsmetoder som bättre återspeglar det verkliga värdet för ett enskilt innehav används dessa metoder. Vid värderingarna tas hänsyn till faktorer så som marknadsvillkor, likviditet, finansiella förutsättningar, multiplar i transaktioner med jämförbara bolag och marknadspris på jämförbara bolag, samt rörelseresultat och annan finansiell data hänförlig till portföljbolagen.

I nedanstående tabell framgår vilka värderingstekniker använts för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument i nivå 3.

Bolag inom aktier och andelar, SEK	Värde, 2021-12-31	Värderingsmetod, 2021-12-31
Meva Energy AB	88 124 100	Kassaflödesvärdering
QFS Ltd	7 473 655	Kassaflödesvärdering
Exeger Sweden AB	158 688 160	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Delta Energy Asset Holding Ltd	19 434 787	Kassaflödesvärdering
Altris	8 535 925	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Apstec	37 886 211	Kassaflödesvärdering
Lignin Industries	11 179 344	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Ecohelix	9 000 300	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Graphmatech	24 089 300	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Cinis Fertilizer	4 999 920	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Totalt	369 411 702	

Bolag inom aktier och andelar, SEK	Värde, 2022-12-31	Värderingsmetod, 2022-12-31
Meva Energy AB	91 145 366	Kassaflödesvärdering
QFS Ltd	0	Kassaflödesvärdering
Exeger Sweden AB	112 535 610	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Delta Energy Asset Holding Ltd	0	Kassaflödesvärdering
Altris	43 593 940	Kassaflödesvärdering
Apstec	44 395 831	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Lignin Industries	11 179 344	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Ecohelix	28 323 430	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Graphmatech	24 089 300	Senaste transaktion, finansieringsrunda
Cinis Fertilizer	100 252 314	Börsnoterat, handelskurs per 31 december 2022
Totalt	455 515 135	

2023072808677

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

2023072808678

2021-12-31 SEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt	Totalt
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	-	-	342 503 260	-	342 503 260
Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag	-	-	26 908 442	-	26 908 442
Övriga fordringar	-	-	-	674 699	674 699
Likvida medel	-	-	-	15 981 849	15 981 849
Totalt	-	-	369 411 702	16 656 548	386 068 250
Finansiella skulder					
Leverantörsskulder	-	-	-	92 281	92 281
Övriga skulder	-	-	-	1 433 272	1 433 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	408 846	408 846
Totalt	-	-	-	1 934 399	1 934 399

2022-12-31 SEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt	Totalt
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	100 252 314	-	355 262 821	-	455 515 135
Aktier och andelar i intresseföretag och dotterbolag	-	-	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	-	-	25 667	25 667
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-	709 586	709 586
Likvida medel	-	-	-	8 276 916	8 276 916
Totalt	100 252 314	-	355 262 821	9 012 169	464 527 304
Finansiella skulder					
Konvertibelt lån	-	-	-	10 000 000	10 000 000
Leverantörsskulder	-	-	-	85 478	85 478
Övriga skulder	-	-	-	76 707 179	76 707 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	1 053 570	1 053 570
Totalt	-	-	-	87 846 227	87 846 227

Förändring finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

2021-12-31 SEK	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Vid årets början	310 909 074
Totalt redovisade värdeförändringar i årets resultat	9 192 093
Förvärv	79 000 281
Avyttringar	-29 259 746
Redovisat värde vid årets slut	369 411 702

2022-12-31 SEK	Aktier och andelar värderade till verkligt värde
Vid årets början	369 411 702
Förflyttningar från nivå 3	-24 166 280
Totalt redovisade värdeförändringar i årets resultat	-47 683 784
Förvärv	113 745 457
Avyttringar	-56 045 274
Redovisat värde vid årets slut	355 262 821

Under 2022 har en förflyttning från nivå 3 skett, med anledning av att portföljbolaget Cinis Fertilizer börsnoterades under året. Förflyttningen är i ovanstående tabell bokad till värdet vid börsnoteringen och efterföljande värdeökningar och investeringar i Cinis Fertilizer ingår ej i tabellen.

Not 11 Konvertibelt lån

Per 31 december 2022 har bolaget utfärdat två konvertibelserier enligt nedanstående belopp och villkor.

Serie 1 - 5 MSEK, löper med en ränta om 5%, förfaller 2025-12-31 och har en konverteringskurs om 300 SEK per aktie.

Serie 2 - 5 MSEK, löper med en ränta om 8%, förfaller 2023-12-31 och har en konverteringskurs om 250 SEK per aktie.

Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller era osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet.

Det finns per 2022-12-31 inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i bolaget, ej heller för jämförelseperioden.

Not 13 Transaktioner med närstående

I bolaget finns följande närståendetransaktioner vilka bedöms vara på marknadsmässiga villkor:

- Morgan Sadarangani är ensam ägare av Molindo AB och är även anställd i Molindo Energy AB

Morgan Sadarangani, bolagets VD, är genom Molindo AB också huvudägare av Molindo Energy AB och har genom aktieägaravtal rätt till ersättning om 10% av den genererade avkastningen över s.k. "high watermark" från de underliggande investeringarnas utveckling. Denna ersättning erläggs genom utdelning till ägare av A-aktierna vilka ägs av Molindo AB och i

förlängningen VD. Fram till dess att Molindo Energy AB har fler än 10 investeringar skall denna utdelning kvittas mot nyemitterade aktier.

Under 2022 har, som framgår av förvaltningsberättelsen, NAV/aktie sjunkit från 268 SEK/aktie till 247 SEK/aktie motsvarande en minskning om 8%, vilket innebär att ingen utdelning föreslås i vinstdispositionen på sidan 3. Under 2022 beslutade årsstämman 2022-06-15 om en utdelning till ägare av A-aktier om 339 TSEK, mot bakgrund av utvecklingen 2021. VD har också för 2022 erhållit ersättning i form av lön och pensionsavsättning uppgående till 1 167 TSEK vilket framgår av not 5.

Not 14 Händelser efter rapportperioden

Finansiering:

- Molindo Energy har erhållit ytterligare 5 MSEK från emission av konvertibler i enlighet med de villkor under serie 2 som presenteras i not 11
- Bolaget har även erhållit 22 MSEK i nyemission under april månad, från huvudsakligen nya aktieägare
- Ytterligare kredit har beviljats från Erik Penser Bank om 5 MSEK, varav 3 MSEK utnyttjats. Krediten löper tills vidare med en årsränta om 3,75%
- Under 2023 har 138 611 aktier i Exeger och summa försäljning av aktier i Exeger uppgår till 9,2 MSEK och hela likviden har använts för att amortera på krediten hos Pareto

Investeringar:

Under 2023 har Molindo Energy hittills investerat sammanlagt 20,5 MSEK enligt följande:

- 0,5 MSEK i Lignin Industries
- 10 MSEK i Graphmatech
- 5 MSEK i Altris
- 5 MSEK i Apstec

Stockholm den dag som framgår av våra digitala signaturer

Lars Jarbrand, ordförande

Roger Lodén, styrelseledamot

Giovanni Filli, styrelseledamot

Max Heger, styrelseledamot

Morgan Sadarangani, VD och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av vår digitala signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist

Auktoriserad revisor

Deltagare

MOLINDO ENERGY AB 559107-3092 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MORGAN SADARANGANI

Morgan Sadarangani

2023-06-02 11:11:58 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Roger Lodén

Roger Lodén

2023-06-02 11:30:29 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: GIOVANNI FILI

Giovanni Fili

2023-06-02 14:08:59 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Max Heger

Max Heger

2023-06-02 11:21:45 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Lars Sören Jarbrand

Lars Jarbrand

2023-06-02 09:52:47 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN MALMQVIST

Johan Malmqvist

Auktoriserad revisor

2023-06-02 14:14:05 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023072808681

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Molindo Energy AB, org.nr 559107-3092

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Molindo Energy AB för år 2022. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 8-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Molindo Energy ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Molindo Energy AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Molindo Energy AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-7. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Molindo Energy AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Molindo Energy AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsmetod i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JOHAN MALMQVIST

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

2023-06-02 14:13:23 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023072808685